

IBERCAJA INFRAESTRUCTURAS, FI

Nº Registro CNMV: 2243

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: CECA

Rating Depositorio: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable internacional que invertirá en compañías de todo el mundo relacionadas con infraestructuras, construcción e ingeniería, promoción inmobiliaria e infraestructuras relacionadas con transporte de energía. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,50	0,74	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,45	-0,09	0,03	-0,31

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	662.742,78	667.505,56	1.595	1.615	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	68.443,29	67.382,65	577	584	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	15.583	13.866	9.497	68.106
CLASE B	EUR	1.826	0	35.337	3.305

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	23,5136	31,0559	22,8584	26,5619
CLASE B	EUR	26,6749	34,9469	25,2704	29,0815

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,48	0,00	0,48	1,42	0,00	1,42	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE B		0,23	0,00	0,23	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-6,50	-11,47						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,08	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,20	28-07-2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	15,09	18,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	0,00	16,45	19,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,00	1,77	0,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42 M1WOORE+20 NLLWCENG+20 NDUWTRIF+15 NDWUUTI+3 EGB0	0,00	12,27	14,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

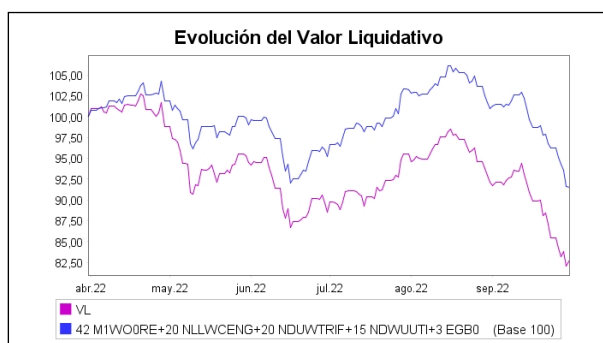
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,54	0,52	0,52	0,53	2,16	2,15	2,14	2,12

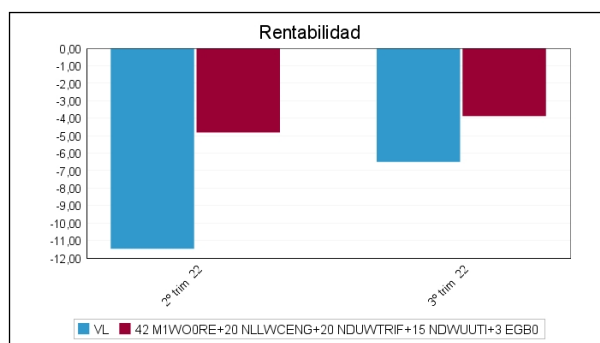
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 14 de enero de 2022, el fondo ha modificado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-6,27	-11,26						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,08	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,21	28-07-2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	15,09	18,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	0,00	16,45	19,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,00	1,77	0,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42 M1W00RE+20 NLLWCENG+20 NDUWTRIF+15 NDWUUTI+3 EGB0	0,00	12,27	14,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

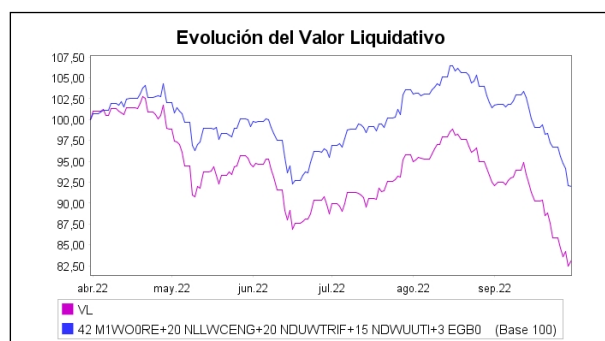
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,29	0,28	0,27	0,00	1,18	1,18	1,17	2,11

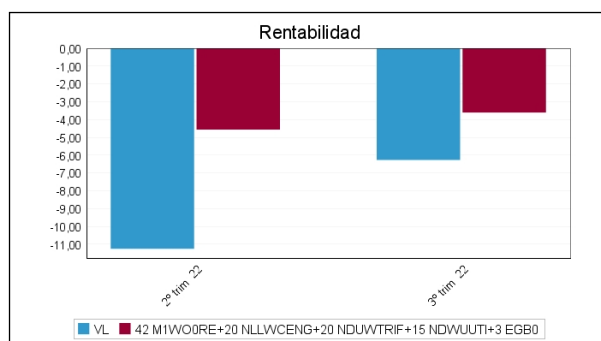
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 14 de enero de 2022, el fondo ha modificado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.123.353	716.701	-1,43

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.446	94,47	17.533	93,73
* Cartera interior	2.462	14,14	2.558	13,68
* Cartera exterior	13.984	80,33	14.975	80,06
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	598	3,44	831	4,44
(+/-) RESTO	365	2,10	341	1,82
TOTAL PATRIMONIO	17.409	100,00 %	18.705	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.705	21.047	13.866	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,34	1,39	43,82	-122,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,27	-12,38	-25,59	-53,42
(+) Rendimientos de gestión	-5,70	-11,82	-23,91	-55,70
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-204,96
+ Dividendos	0,64	1,36	2,44	-56,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,57	-12,73	-26,31	-52,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	-0,46	-0,12	-135,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,01	0,08	246,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,56	-1,67	-5,55
- Comisión de gestión	-0,45	-0,43	-1,32	-3,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-7,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-10,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	395,97
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,20	-24,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.409	18.705	17.409	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

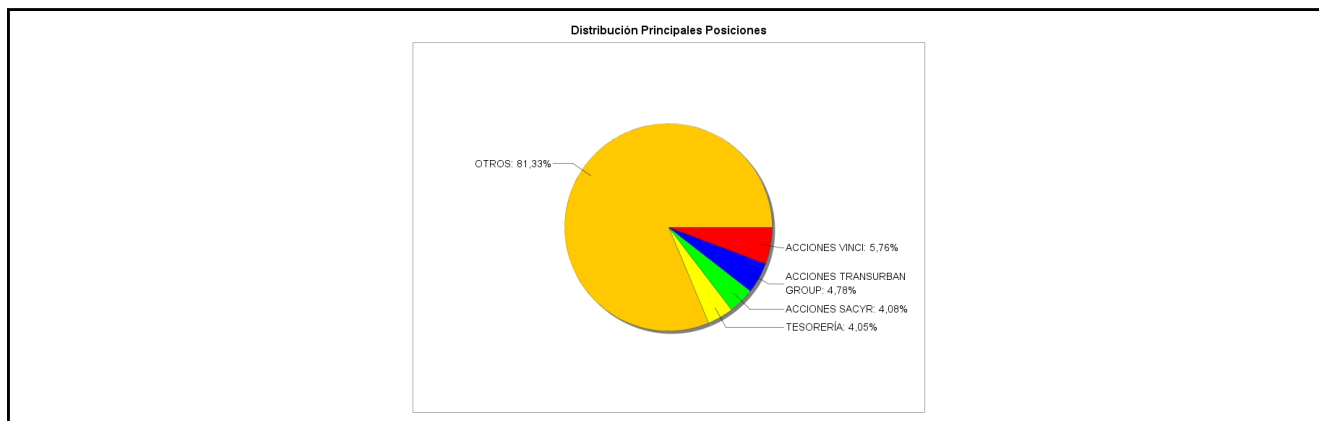
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.462	14,15	2.558	13,67
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.462	14,15	2.558	13,67
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.462	14,15	2.558	13,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	14.028	80,58	15.066	80,57
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	14.028	80,58	15.066	80,57
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.028	80,58	15.066	80,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.490	94,73	17.624	94,24

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES ONEOK	V/ Opc. PUT S/ ONEOK 45 A:1022	69	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	V/ Opc. CALL S/ LEG IMMOBILIEN 67 A:1022	516	Inversión
ACCIONES WAREHOUSES DE PAUW SCA	V/ Opc. CALL S/ WAREHOUSES DE PAUW 29 A:1022	188	Inversión
ACCIONES GOLAR LNG	V/ Opc. PUT S/ GOLAR LNG 25 A:1022	383	Inversión
ACCIONES VINCI	V/ Opc. CALL S/ VINCI SA 100 A:1022	200	Inversión
ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE	V/ Opc. PUT S/ALEXANDRIA REAL ESTATE 140 A:1022	200	Inversión
ACCIONES CHENIERE ENERGY	V/ Opc. CALL S/ CHENIERE ENERGY 200 A:1022	224	Inversión
ACCIONES NATIONAL GRID PLC nuevo capital	V/ Opc. PUT S/NATIONAL GRID 1000 A:1022	114	Inversión
Total subyacente renta variable		1894	
TOTAL OBLIGACIONES		1894	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora. * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK: - Compraventa de divisas: Efectivo compra: 696.752,85 Euros (3,56% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 551.526,32 Euros (2,82% sobre patrimonio medio) - Comisión de depositaria: Importe: 7.410,15 Euros (0,0378% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 780,00 Euros (0,0040% sobre patrimonio medio)
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El tercer trimestre del año ha venido marcado de nuevo por el escenario macroeconomico y las decisiones de los bancos centrales en materia de política monetaria. Las dudas sobre una posible recesión en determinadas áreas geográficas no terminan de difuminarse, en un contexto en el que los tipos de interés continúan al alza. El bono americano a dos años ha alcanzado rentabilidades del 4,5% y el bund alemán ha superado la barrera del 2,30%. Los elevados niveles de inflación han obligado a los principales bancos centrales del mundo a mantener un discurso agresivo y a continuar con la senda de subidas de tipos de interés. En el caso concreto de Europa, el Banco Central Europeo ha situado los tipos de referencia en el 1,25% con una subida de 75 puntos básicos, la mayor en su historia y el mercado espera que alcancen el 3% en el primer trimestre de 2023. La situación en EE.UU. es similar, con una inflación que, si bien parece que ha podido tocar techo, todavía permanece en niveles muy superiores al objetivo de la Reserva Federal.
--

Todos estos factores han generado un alza en las rentabilidades de los bonos (Y por tanto caídas en precios), y la expectativa de unos mayores gastos financieros para las empresas a medida que tengan que refinanciar su deuda. Al mismo tiempo, las elevadas rentabilidades que ofrecen ahora mismo los bonos de renta fija, restan atractivo a la inversión en renta variable, lo que ha generado que muchos inversores no estén dispuestos a pagar los múltiplos que pagaban al inicio del año. En este contexto, de subidas de tipos de interés y dudas sobre el ciclo económico Ibercaja Infraestructuras se ha visto negativamente impactado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Utilities, Energía y Financiero, y lo hemos bajado en Inmobiliario e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Portugal y EE.UU. y la hemos reducido a Italia, Bélgica y Suecia.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -3,91% (Clase A) y del -3,63% (Clase B), frente a la rentabilidad del -6,50% de la clase A y del -6,27% de la clase B. El fondo no ha sido capaz de superar a su índice de referencia como consecuencia del negativo comportamiento de las acciones europeas en las que el fondo está sobreponderado frente a su índice de referencia y en el último tramo del trimestre también por la sobreponderación en Utilities, las cuales han registrado un comportamiento peor que la media del mercado.

El benchmark publicado en folleto difiere del calculado y publicado en este informe en el 3% de la Simultánea mes Zona Euro, calculando ese porcentaje con el Índice EGB0 en su lugar.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 15.583 miles de euros, variando en el período en -1.204 miles de euros, y un total de 1.595 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.826 miles de euros, variando en el período en -92 miles de euros, y un total de 577 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -6,50% y del -6,27% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,54% de la clase A y del 0,29% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -1,43%. La negativa evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Reino Unido, Alemania y Italia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Suiza, Hong Kong y Japón destacan positivamente. Por sectores, Inmobiliario, Utilities e Industrial son los de peores resultados; Energía, destaca positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de Cheniere Energy, Extra Space Storage, NextEra Energy y Acciona junto con las opciones call sobre Warehouses De Pauw han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de Transurban Group, LEG Immobilien, Terna Rete Elettrica Nazionale, Vonovia y American Tower Corporation son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.115.849,47 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de SSE, Hochtief y Redes Energeticas Nacionais, así como en opciones put de National Grid, Alexandria Real Estate, Golar LNG, y ONEOK. También hemos abierto posición en opciones call de Cheniere Energy, Vinci, Warehouses De Pauw y LEG Immobilien. Hemos cerrado posición en acciones de Atlantia y Samhallsbyggnadsbolaget, así como en opciones put de Hochtief, Veolia, E.ON y Cheniere Energy y en opciones call de Warehouse De Pauw.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 34.757,39 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con

un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 2,74%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,73% en renta variable (94,73% en inversión directa), un 0,25% en opciones y un 3,44% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La situación macroeconómica es de incertidumbre máxima. Los bancos centrales continúan subiendo los tipos de interés de forma agresiva y la inflación continúa en niveles inaceptables para los bancos centrales por lo que todo indica que las subidas de tipos continuarán hasta que la economía o la inflación cedan. La situación geopolítica también es compleja, con una guerra en Ucrania para la que no se atisba el final y unas relaciones entre China y EE.UU. cada vez más tensas. Los datos económicos continúan mostrando una moderación en el crecimiento económico global y el debate sobre si vamos hacia una recesión global continua, por lo que la volatilidad en el corto plazo parece que va a continuar.

En este contexto, Ibercaja Infraestructuras continuará aprovechando las oportunidades que el mercado pueda brindar para comprar compañías de calidad a precios cada vez más atractivos pensando en obtener retornos a medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES AENA	EUR	269	1,55	306	1,63
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	156	0,89	181	0,97
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	555	3,19	574	3,07
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	94	0,54	108	0,58
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	208	1,20	208	1,11
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	470	2,70	456	2,44
ES0182870214 - ACCIONES SACYR	EUR	710	4,08	724	3,87
TOTAL RV COTIZADA		2.462	14,15	2.558	13,67
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.462	14,15	2.558	13,67
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.462	14,15	2.558	13,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	261	1,50	265	1,42
CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE	CAD	324	1,86	333	1,78
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY	USD	575	3,31	431	2,31
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	187	1,07	293	1,57
US8666741041 - ACCIONES SUN COMMUNITIES	USD	214	1,23	236	1,26
CA1125851040 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET	USD	288	1,65	293	1,56
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	348	2,00	533	2,85
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE	USD	509	2,92	554	2,96
US03027X1000 - ACCIONES SAMHALLSBYGGNADS	USD	690	3,96	719	3,84
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	290	1,67	314	1,68
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA SA	EUR	339	1,95	458	2,45
BE0974349814 - ACCIONES WAREHOUSES DE PAUW	EUR	164	0,94	334	1,79
SE0006928617 - ACCIONES SAMHALLSBYGGNADS	SEK	0	0,00	211	1,13
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES	USD	441	2,53	434	2,32
US02665T3068 - ACCIONES AMERICAN HOMES 4	USD	408	2,35	412	2,20
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	477	2,74	437	2,33
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY	USD	477	2,74	508	2,72
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL	USD	215	1,23	208	1,11
JE00BJVNS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	203	1,17	203	1,08
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	318	1,83	421	2,25
GB0005928617 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	238	1,37	301	1,61
GB0002869419 - ACCIONES BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	250	1,43	355	1,90
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	379	2,18	402	2,15
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE	USD	534	3,07	492	2,63
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	236	1,36	256	1,37
AU000000TCL6 - ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	832	4,78	872	4,66
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN- REDES	EUR	229	1,32	0	0,00
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	98	0,56	0	0,00
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA	EUR	0	0,00	537	2,87
IT0003242622 - ACCIONES TERNA RETE	EUR	560	3,22	596	3,19
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	392	2,25	379	2,03
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	413	2,37	429	2,30
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	560	3,22	517	2,77
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT	EUR	249	1,43	278	1,49
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	420	2,41	361	1,93
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.003	5,76	1.025	5,48
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	389	2,23	480	2,57
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	174	1,00	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	343	1,97	188	1,01
TOTAL RV COTIZADA		14.028	80,58	15.066	80,57
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		14.028	80,58	15.066	80,57
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.028	80,58	15.066	80,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.490	94,73	17.624	94,24

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total